

*当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／不動産投信／インデックス型
信託期間	2012年11月26日から2022年11月24日まで
運用方針	この投資信託は、主としてわが国の取引所に上場されている不動産投資信託受益証券および不動産投資法人投資証券（以下、総称して「不動産投資信託証券」といいます。）に投資し、東京証券取引所が発表する東証REIT指数（配当込み）に連動した投資成果を目指して運用を行います。不動産投資信託証券への投資にあたっては、東証REIT指数に採用されている銘柄（採用予定の銘柄を含みます。）に分散投資を行います。
主要運用対象	わが国の取引所に上場されている、不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	不動産投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時（原則として毎月23日。ただし、同日が休業日に該当する場合は翌営業日となります。）に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、利子・配当収益を中心に安定した収益分配を継続的に行うことを目指し、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 ※＜分配金再投資（累積投資）コース＞の場合、税引き後の分配金は、自動的に無手数料で再投資されます。

運用報告書（全体版）

第51期（決算日 2017年 5月23日）
 第52期（決算日 2017年 6月23日）
 第53期（決算日 2017年 7月24日）
 第54期（決算日 2017年 8月23日）
 第55期（決算日 2017年 9月25日）
 第56期（決算日 2017年10月23日）

NZAM J-REIT インデックスファンド （毎月分配型）

受益者のみなさまへ

平素は格別のお引立てに預かり厚く御礼申し上げます。

さて、ご購入いただいております「NZAM J-REITインデックスファンド（毎月分配型）」は去る10月23日に第56期の決算を行いましたので、過去6カ月間（第51期～第56期）の運用状況等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

運用状況に関する問い合わせ窓口
企画部

（フリーダイヤル）0120-439-244

<受付時間> 営業日の午前9時から午後5時まで

<http://www.ja-asset.co.jp/>



農林中金全共連アセットマネジメント株式会社
〒102-0093 東京都千代田区平河町2-7-9

■最近5作成期の運用実績

作成期		基準価額			東証REIT指数		騰落率 差異状況	投信証券 組入比率	指数 先物比率	純資産 総額
		(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	(配当込み)	期中 騰落率				
		円	円	%		%	%	%	%	百万円
6作成期	27期(2015年5月25日)	18,083	35	△0.7	3,279.61	△0.7	△0.0	96.9	2.5	300
	28期(2015年6月23日)	17,575	35	△2.6	3,194.57	△2.6	△0.0	97.8	1.8	299
	29期(2015年7月23日)	16,812	35	△4.1	3,062.37	△4.1	△0.0	97.1	2.3	301
	30期(2015年8月24日)	15,826	35	△5.7	2,888.42	△5.7	0.0	96.4	2.8	291
	31期(2015年9月24日)	15,672	35	△0.8	2,865.70	△0.8	0.0	95.8	3.9	293
	32期(2015年10月23日)	16,406	35	4.9	3,010.42	5.1	△0.1	97.4	2.2	312
7作成期	33期(2015年11月24日)	16,804	35	2.6	3,091.67	2.7	△0.1	95.4	3.2	329
	34期(2015年12月24日)	16,804	35	0.2	3,098.79	0.2	△0.0	94.2	4.1	333
	35期(2016年1月25日)	16,083	35	△4.1	2,971.98	△4.1	0.0	97.3	1.5	326
	36期(2016年2月23日)	17,615	35	9.7	3,266.64	9.9	△0.2	97.2	2.0	359
	37期(2016年3月23日)	18,466	35	5.0	3,433.22	5.1	△0.1	94.7	4.4	391
	38期(2016年4月25日)	19,011	35	3.1	3,543.69	3.2	△0.1	96.9	2.4	410
8作成期	39期(2016年5月23日)	18,204	35	△4.1	3,399.64	△4.1	0.0	95.9	3.3	398
	40期(2016年6月23日)	17,547	35	△3.4	3,283.47	△3.4	0.0	96.5	2.7	396
	41期(2016年7月25日)	17,941	35	2.4	3,366.55	2.5	△0.1	96.7	2.6	423
	42期(2016年8月23日)	17,631	35	△1.5	3,315.71	△1.5	△0.0	96.9	2.5	438
	43期(2016年9月23日)	17,489	35	△0.6	3,297.37	△0.6	△0.1	95.8	3.4	471
	44期(2016年10月24日)	17,279	35	△1.0	3,265.23	△1.0	△0.0	97.5	2.1	498
9作成期	45期(2016年11月24日)	16,851	35	△2.3	3,190.74	△2.3	0.0	96.9	2.5	491
	46期(2016年12月26日)	17,633	35	4.8	3,346.86	4.9	△0.0	98.2	1.4	532
	47期(2017年1月23日)	17,816	35	1.2	3,389.80	1.3	△0.0	97.7	2.0	539
	48期(2017年2月23日)	17,612	35	△0.9	3,359.28	△0.9	△0.0	95.3	4.1	567
	49期(2017年3月23日)	17,356	35	△1.3	3,317.83	△1.2	△0.0	95.8	3.5	615
	50期(2017年4月24日)	16,970	35	△2.0	3,250.81	△2.0	△0.0	96.6	2.8	626
10作成期	51期(2017年5月23日)	17,009	35	0.4	3,266.58	0.5	△0.0	95.2	4.1	639
	52期(2017年6月23日)	16,762	35	△1.2	3,226.67	△1.2	△0.0	98.5	1.3	635
	53期(2017年7月24日)	16,295	35	△2.6	3,144.17	△2.6	△0.0	96.4	2.9	631
	54期(2017年8月23日)	16,543	35	1.7	3,200.25	1.8	△0.0	95.6	3.9	647
	55期(2017年9月25日)	16,214	35	△1.8	3,144.57	△1.7	△0.0	95.5	4.3	653
	56期(2017年10月23日)	16,030	35	△0.9	3,116.09	△0.9	△0.0	97.3	2.5	661

(注1) 分配金があった場合、基準価額の期中騰落率は分配金込みです。

(注2) 騰落率差異状況＝基準価額期中騰落率－東証REIT指数（配当込み）期中騰落率

(注3) 指数先物比率は、東証REIT指数先物比率です（以下同じ）。

(注4) 指数先物比率＝買建比率－売建比率（以下同じ）

東証REIT指数の指数値及び東証REIT指数の商標は、(株)東京証券取引所の知的財産であり、株価指数の算出、指数値の公表、利用など、東証REIT指数に関するすべての権利・ノウハウ及び東証REIT指数の商標に関するすべての権利は(株)東京証券取引所が有します。

(株)東京証券取引所は、東証REIT指数の指数値の算出若しくは公表の方法の変更、東証REIT指数の指数値の算出若しくは公表の停止又は東証REIT指数の商標の変更若しくは使用の停止を行うことができます。

(株)東京証券取引所は、東証REIT指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。

本商品は、(株)東京証券取引所により、提供、保証又は販売されるものではなく、(株)東京証券取引所は本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても、責任を負いません。

■過去6ヶ月間の基準価額と市況推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		東 証 REIT 指 数 (配当込み)		騰 落 率 差 異 状 況	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	指 数 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
第51期	(期 首) 2017年 4月24日	円 16,970	% -	3,250.81	% -	% -	% 96.6	% 2.8
	4月末	16,885	△0.5	3,234.60	△0.5	△0.0	96.6	3.0
	(期 末) 2017年 5月23日	17,044	0.4	3,266.58	0.5	△0.0	95.2	4.1
第52期	(期 首) 2017年 5月23日	17,009	-	3,266.58	-	-	95.2	4.1
	5月末	17,033	0.1	3,271.22	0.1	△0.0	94.0	5.7
	(期 末) 2017年 6月23日	16,797	△1.2	3,226.67	△1.2	△0.0	98.5	1.3
第53期	(期 首) 2017年 6月23日	16,762	-	3,226.67	-	-	98.5	1.3
	6月末	16,523	△1.4	3,180.48	△1.4	0.0	97.2	2.1
	(期 末) 2017年 7月24日	16,330	△2.6	3,144.17	△2.6	△0.0	96.4	2.9
第54期	(期 首) 2017年 7月24日	16,295	-	3,144.17	-	-	96.4	2.9
	7月末	16,685	2.4	3,220.02	2.4	△0.0	95.7	3.9
	(期 末) 2017年 8月23日	16,578	1.7	3,200.25	1.8	△0.0	95.6	3.9
第55期	(期 首) 2017年 8月23日	16,543	-	3,200.25	-	-	95.6	3.9
	8月末	16,482	△0.4	3,188.63	△0.4	△0.0	97.2	2.3
	(期 末) 2017年 9月25日	16,249	△1.8	3,144.57	△1.7	△0.0	95.5	4.3
第56期	(期 首) 2017年 9月25日	16,214	-	3,144.57	-	-	95.5	4.3
	9月末	16,189	△0.2	3,139.87	△0.1	△0.0	94.2	5.5
	(期 末) 2017年10月23日	16,065	△0.9	3,116.09	△0.9	△0.0	97.3	2.5

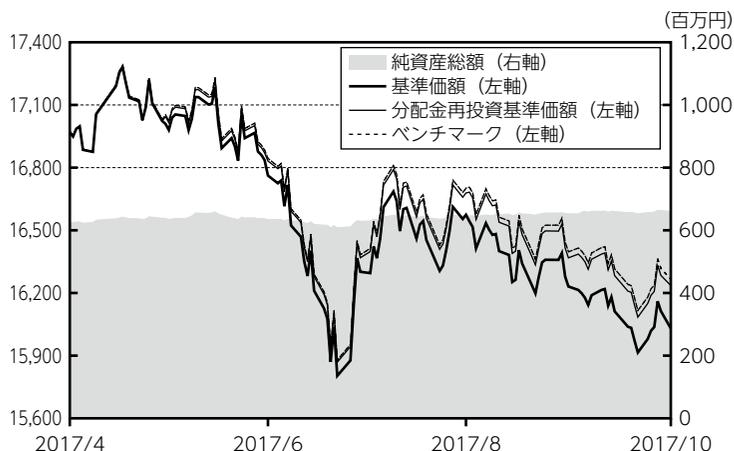
(注1) 分配金があった場合、期末基準価額は分配金込みです。

(注2) 騰落率は、期首比です。

(注3) 騰落率差異状況＝基準価額騰落率－東証REIT指数（配当込み）騰落率

《運用経過》

【当作成期中の基準価額等の推移について】（第10作成期：2017年4月25日～2017年10月23日）



第51期首 : 16,970円
 第56期末 : 16,030円
 (既払分配金 210円)
 騰落率 : △4.3%
 (分配金再投資ベース)

- ・ベンチマークは、東証REIT指数（配当込み）です。
 東証REIT指数の指数値及び東証REIT指数の商標は、(株)東京証券取引所の知的財産であり、株価指数の算出、指数値の公表、利用など、東証REIT指数に関するすべての権利・ノウハウ及び東証REIT指数の商標に関するすべての権利は(株)東京証券取引所が有します。(株)東京証券取引所は、東証REIT指数の指数値の算出若しくは公表の方法の変更、東証REIT指数の指数値の算出若しくは公表の停止又は東証REIT指数の商標の変更若しくは使用の停止を行うことができます。(株)東京証券取引所は、東証REIT指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、(株)東京証券取引所により、提供、保証又は販売されるものではなく、(株)東京証券取引所は本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても、責任を負いません。
- ・ベンチマークは、期首の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。
- ・分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- ・実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

【基準価額の主な変動要因】

基準価額は、当作成期首16,970円で始まり、J-REIT市場全体の動きを反映する形で推移し、当作成期末（第56期末）には16,240円（当作成期間中の分配金累計（210円）込み）となりました。また、分配金（税込み）を再投資したベースの基準価額騰落率は4.3%の下落となりました。

□ マイナス要因

地政学リスクなどの外部環境に対する不透明感や国内長期金利の上昇等を背景に下落した事が、基準価額のマイナス要因となりました。

決算期	期首基準価額	期末基準価額 (分配落)	分配金 (税込み)	基準価額率 騰落率	東証REIT指数 (配当込み) 騰落率	騰落率差異
第51期	円 16,970	円 17,009	円 35	% 0.4	% 0.5	% △0.0
第52期	17,009	16,762	35	△1.2	△1.2	△0.0
第53期	16,762	16,295	35	△2.6	△2.6	△0.0
第54期	16,295	16,543	35	1.7	1.8	△0.0
第55期	16,543	16,214	35	△1.8	△1.7	△0.0
第56期	16,214	16,030	35	△0.9	△0.9	△0.0
通期	—	—	210	△4.3	△4.1	△0.2

(注1) 騰落率は、期首比です。

(注2) 基準価額騰落率は、分配金(税込み)込みです。なお、通期の基準価額騰落率は、分配金を再投資したものとして計算しています。

【投資環境について】

(第10作成期：2017年4月25日～2017年10月23日)

東証REIT指数(配当込み)は、当作成期首3,250.81ポイントで始まりました。当作成期首は朝鮮半島での地政学的な緊張の強まりや仏大統領選挙の結果等から揉み合いで推移しました。6月下旬から7月中旬には、東京都心のオフィス空室率の上昇や首都圏マンション賃料の下落を受けた不動産市況に対する懸念を背景に大きく下落しました。7月下旬には、日銀が現状の金融政策の維持を決定した事や悪化していた不動産市況に改善の兆しが見られた事から反発しました。その後、米国と北朝鮮の関係悪化が警戒される中、世界的な金利上昇に追随した国内長期金利の上昇及びREITの新規公開や公募増資発表に伴う需給悪化懸念等から、東証REIT指数(配当込み)は下落基調で推移し、3,116.09ポイントで当作成期末を迎えました。

【ポートフォリオについて】

当ファンドは、主としてわが国の取引所に上場されている不動産投資信託受益証券および不動産投資法人投資証券(以下、総称して「不動産投資信託証券」といいます。)に投資し、東証REIT指数(配当込み)に連動した投資成果を目指して運用を行います。

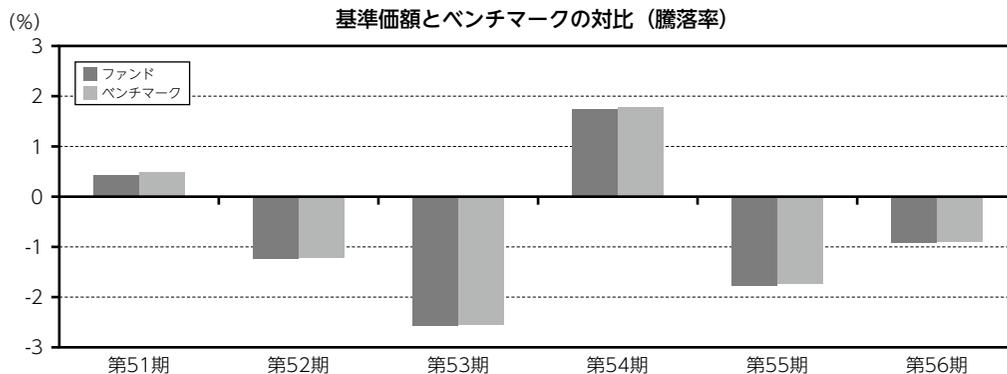
前述のような投資環境のもと、当作成期におきましては、東証REIT指数構成銘柄を同指数と同水準の比率で保有するよう努めました。また、不動産投資信託証券の保有割合(東証REIT指数先物含む)を概ね99%以上に保つなど高位な組入れを行い、東証REIT指数(配当込み)との連動性を高めるよう運用を行いました。当作成期末における不動産投資信託証券の組入比率(先物含む)は99.7%となっております。

なお、不動産投資信託証券の組入数につきましては、当該期間における指数銘柄の採用及び除外は無かったことから、当作成期首同様の58銘柄としました。

【ベンチマークとの差異要因について】

ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）との比較では、ベンチマークの騰落率－4.1％に対し、0.2％下回りました^(※)。主な要因としては、信託報酬要因等がマイナスに寄与しました。

※騰落率は、当作成期首比です。ベンチマーク対比の値は、基準価額に分配金を再投資したベースとの比較です。



(注) 基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算しています。

【分配金について】

当作成期の収益分配金につきましては、利子・配当収益を中心に安定した収益分配を継続的に行うことを目指し、基準価額水準、市況動向等を勘案して、第51期から第56期いずれも1万口当たり35円（税込み）とさせていただきます。

なお、収益分配金に充てなかった収益につきましては、信託財産に留保し元本と同様の運用を行っております。

■分配原資の内訳

(1万口当たり、税込み)

項 目	第51期	第52期	第53期	第54期	第55期	第56期
	2017年4月25日 ~2017年5月23日	2017年5月24日 ~2017年6月23日	2017年6月24日 ~2017年7月24日	2017年7月25日 ~2017年8月23日	2017年8月24日 ~2017年9月25日	2017年9月26日 ~2017年10月23日
当期分配金 (円)	35	35	35	35	35	35
(対基準価額比率：%)	0.205	0.208	0.214	0.211	0.215	0.218
当期の収益 (円)	26	35	35	35	35	35
当期の収益以外 (円)	8	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	10,498	10,502	10,517	10,532	10,578	10,579

(注1) 「対基準価額比率」は、当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なる点にご留意ください。

(注2) 「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数以下切捨てで算出しているため合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注3) 分配金は、決算日から起算して5営業日までに販売会社より支払いが開始されます。

(注4) 分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により普通分配金と元本払戻金（特別分配金）に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。

分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。

(注5) 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

<分配金再投資（累積投資）コース>をご利用の方の税引き後の分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

《今後の運用方針》

今後の運用につきましては、引き続き東証REIT指数構成銘柄を東証REIT指数構成比率と同水準の比率で保有するよう努めるとともに、東証REIT指数先物を活用しながら組入比率を高位に保つことにより、東証REIT指数（配当込み）との連動性を高めるよう運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第51期～第56期 2017年4月25日 ～2017年10月23日		項目の概要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	36	0.215	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 投信会社によるファンドの運用の対価 分配・換金・償還金の支払、運用報告書の送付、口座管理等に係る費用 受託会社によるファンド運用財産の保管、管理、運用指図実行等の対価
(投信会社)	(14)	(0.083)	
(販売会社)	(18)	(0.108)	
(受託会社)	(4)	(0.024)	
(b) 売買委託手数料	0	0.002	(b) 売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成期中の平均受益権口数 有価証券等を取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料 先物・オプションを取引所で取引する際に売買仲介人に支払う手数料
(投資信託証券)	(0)	(0.002)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	0	0.002	(c) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務に係る諸費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合 計	36	0.219	

作成期中の平均基準価額は、16,632円です。

(注1) 作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 「比率」欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注3) 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

■売買及び取引の状況（2017年4月25日から2017年10月23日まで）

(1) 投資信託証券

ファン ド 名	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<不動産ファンド>	□	千円	□	千円
日本アコモデーションファンド投資法人	4	1,853	—	—
MCUBS MidCity投資法人	2	706	—	—
森ヒルズリート投資法人	9	1,260	3	429
産業ファンド投資法人	3	1,470	—	—
アドバンス・レジデンス投資法人	10	2,842	—	—
ケネディクス・レジデンシャル投資法人	2	583	—	—
アクティビア・プロパティーズ投資法人	4	1,922	—	—
GLP投資法人	16	1,924	6	748
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	4	963	—	—
日本プロロジスリート投資法人	18	4,251	3	711
星野リゾート・リート投資法人	2	1,127	—	—
イオンリート投資法人	15	1,756	6	728
ヒューリックリート投資法人	6	1,033	1	180
日本リート投資法人	2	616	—	—
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	5	519	—	—
国 積水ハウス・リート投資法人	10	1,406	1	142
トーセイ・リート投資法人	2	213	—	—
ケネディクス商業リート投資法人	4	970	—	—
ヘルスケア&メディカル投資法人	1	98	—	—
サムティ・レジデンシャル投資法人	2	171	—	—
ジャパン・シニアリビング投資法人	1	139	—	—
野村不動産マスターファンド投資法人	29	4,468	—	—
いちごホテルリート投資法人	1	108	1	117
ラサールロジポート投資法人	7	773	—	—
スターアジア不動産投資法人	2	203	2	197
マリモ地方創生リート投資法人	1	97	—	—
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	1	336	—	—
内 大江戸温泉リート投資法人	2	180	—	—
さくら総合リート投資法人	3	248	—	—
投資法人みらい	2	327	—	—
森トラスト・ホテルリート投資法人	2	299	—	—
日本ビルファンド投資法人	10	5,838	—	—
ジャパンリアルエステイト投資法人	11	6,247	—	—
日本リテールファンド投資法人	22	4,624	—	—
オリックス不動産投資法人	22	3,689	—	—
日本プライムリアルティ投資法人	7	2,829	—	—
プレミア投資法人	10	1,122	—	—
東急リアル・エステート投資法人	7	961	—	—
グローバル・ワン不動産投資法人	2	768	—	—
ユナイテッド・アーバン投資法人	26	4,311	—	—
森トラスト総合リート投資法人	6	1,053	5	874
インヴェンシブル投資法人	64	2,960	11	519
フロンティア不動産投資法人	4	1,927	—	—
平和不動産リート投資法人	5	446	1	83

ファンド名		買付		売付	
		□数	金額	□数	金額
国 内	日本ロジスティクスファンド投資法人	10	2,248	—	—
	福岡リート投資法人	5	832	—	—
	ケネディクス・オフィス投資法人	3	1,855	—	—
	積水ハウス・レジデンシャル投資法人	7	806	—	—
	いちごオフィスリート投資法人	7	518	8	518
	大和証券オフィス投資法人	2	1,134	4	2,202
	阪急リート投資法人	4	565	—	—
	スターツプロシード投資法人	1	150	1	143
	大和ハウスリート投資法人	9	2,463	3	849
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	46	3,545	—	—
	日本賃貸住宅投資法人	11	902	—	—
	ジャパンエクセレント投資法人	9	1,204	—	—
	合計	482	85,882	56	8,446

(注) 金額は受渡し代金。

(2) 先物取引の種類別取引状況

決算期		第 51 期 ~ 第 56 期			
		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内	株式先物取引	百万円 106	百万円 107	百万円 —	百万円 —

(注) 金額は受渡し代金。

■主要な売買銘柄 (2017年4月25日から2017年10月23日まで) 投資信託証券

第 51 期 ~ 第 56 期			
買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
ジャパンリアルエステイト投資法人	6,247	大和証券オフィス投資法人	2,202
日本ビルファンド投資法人	5,838	森トラスト総合リート投資法人	874
日本リテールファンド投資法人	4,624	大和ハウスリート投資法人	849
野村不動産マスターファンド投資法人	4,468	GLP投資法人	748
ユナイテッド・アーバン投資法人	4,311	イオンリート投資法人	728
日本プロロジスリート投資法人	4,251	日本プロロジスリート投資法人	711
オリックス不動産投資法人	3,689	インヴィンシブル投資法人	519
ジャパン・ホテル・リート投資法人	3,545	いちごオフィスリート投資法人	518
インヴィンシブル投資法人	2,960	森ヒルズリート投資法人	429
アドバンス・レジデンス投資法人	2,842	スターアジア不動産投資法人	197

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2017年4月25日から2017年10月23日まで）

当作成期における当ファンドに係る利害関係人との取引等はありません。

（注）利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況

該当事項はありません。

■自社による当ファンドの設定・解約状況

当作成期首残高 (元)	当 作 成 期 設 定 元 本	当 作 成 期 解 約 元 本	当作成期末残高 (元)	取 引 の 理 由
百万円 40	百万円 -	百万円 -	百万円 40	当初設定時における取得等

■組入資産の明細

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当作成期首 (第50期末)		当作成期末 (第56期末)	
	□ 数	□ 数	評 価 額	組 入 比 率
<不動産ファンド>	□	□	千円	%
日本アコモデーションファンド投資法人	25	29	12,528	1.9
MCUBS MidCity投資法人	16	18	6,768	1.0
森ヒルズリート投資法人	87	93	12,350	1.9
産業ファンド投資法人	21	24	11,196	1.7
アドバンス・レジデンス投資法人	71	81	21,440	3.2
ケネディクス・レジデンシャル投資法人	18	20	5,876	0.9
アクティビア・プロパティーズ投資法人	34	38	16,929	2.6
GLP投資法人	142	152	17,738	2.7
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	28	32	7,411	1.1
日本プロロジスリート投資法人	94	109	26,410	4.0
星野リゾート・リート投資法人	9	11	6,138	0.9
Oneリート投資法人	9	9	2,008	0.3
イオンリート投資法人	74	83	9,652	1.5
ヒューリックリート投資法人	51	56	8,887	1.3
日本リート投資法人	21	23	7,348	1.1
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	43	48	5,164	0.8
日本ヘルスケア投資法人	4	4	665	0.1
積水ハウス・リート投資法人	46	55	7,155	1.1
トーセイ・リート投資法人	9	11	1,214	0.2
ケネディクス商業リート投資法人	27	31	6,990	1.1
ヘルスケア&メディカル投資法人	9	10	978	0.1
サムティ・レジデンシャル投資法人	14	16	1,398	0.2
ジャパン・シニアリビング投資法人	4	5	703	0.1
野村不動産マスターファンド投資法人	220	249	35,158	5.3
いちごホテルリート投資法人	13	13	1,514	0.2
ラサールロジポート投資法人	58	65	7,059	1.1

ファンド名	当作成期首 (第50期末)		当作成期末 (第56期末)		
	□ 数	□	□ 数	評 価 額	組 入 比 率
スターアジア不動産投資法人	18	□	18	千円 1,877	% 0.3
マリモ地方創生リート投資法人	4		5	523	0.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	13		14	4,592	0.7
大江戸温泉リート投資法人	9		11	992	0.1
さくら総合リート投資法人	18		21	1,906	0.3
投資法人みらい	9		11	1,936	0.3
森トラスト・ホテルリート投資法人	17		19	2,694	0.4
日本ビルファンド投資法人	74		84	46,284	7.0
ジャパンリアルエステイト投資法人	71		82	43,952	6.6
日本リートリアルファンド投資法人	145		167	34,051	5.1
オリックス不動産投資法人	146		168	26,476	4.0
日本プライムリアルティ投資法人	48		55	20,460	3.1
プレミアム投資法人	69		79	8,152	1.2
東急リアル・エステート投資法人	51		58	7,835	1.2
グローバル・ワン不動産投資法人	12		14	5,376	0.8
ユナイテッド・アーバン投資法人	166		192	31,334	4.7
森トラスト総合リート投資法人	61		62	10,149	1.5
インヴェンシブル投資法人	185		238	11,102	1.7
フロンティア不動産投資法人	26		30	13,425	2.0
平和不動産リート投資法人	50		54	4,941	0.7
日本ロジスティクスファンド投資法人	48		58	11,977	1.8
福岡リート投資法人	38		43	6,849	1.0
ケネディクス・オフィス投資法人	22		25	15,575	2.4
積水ハウス・レジデンシャル投資法人	59		66	7,339	1.1
いちごオフィスリート投資法人	68		67	5,132	0.8
大和証券オフィス投資法人	21		19	10,773	1.6
阪急リート投資法人	31		35	4,627	0.7
スターツプロシード投資法人	13		13	2,086	0.3
大和ハウスリート投資法人	83		89	23,264	3.5
ジャパン・ホテル・リート投資法人	205		251	19,151	2.9
日本賃貸住宅投資法人	86		97	7,672	1.2
ジャパンエクセレント投資法人	69		78	10,576	1.6
合計	□ 数・金額	3,082	3,508	643,774	—
	銘柄数<比率>	58	58	—	<97.3%>

(注) 組入比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当作成期末 (第56期末)	
		買 建 額	売 建 額
国内	東証REIT指数	百万円 16	百万円 —

■投資信託財産の構成

2017年10月23日現在

項 目	当作成期末 (第56期末)	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 証 券	千円 643,774	% 97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	20,151	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	663,925	100.0

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2017年5月23日)現在 (2017年6月23日)現在 (2017年7月24日)現在 (2017年8月23日)現在 (2017年9月25日)現在 (2017年10月23日)現在

項 目	第51期末	第52期末	第53期末	第54期末	第55期末	第56期末
(A)資 産	641,278,711円	642,644,230円	633,326,864円	649,631,688円	657,299,337円	663,925,297円
コール・ローン等	29,271,034	13,919,281	19,588,465	25,980,146	26,254,525	14,296,377
投資証券(評価額)	608,733,950	625,653,900	608,703,100	619,217,500	624,731,850	643,774,900
未 収 入 金	—	—	—	2,069	—	—
未 収 配 当 金	2,497,757	2,747,549	4,331,989	4,044,363	5,595,362	5,476,020
差入委託証拠金	775,970	323,500	703,310	387,610	717,600	378,000
(B)負 債	1,734,747	7,162,081	1,997,366	2,024,944	3,380,855	2,136,604
未 払 金	198,789	158,609	401,046	—	258,964	178,213
未払収益分配金	1,315,975	1,326,894	1,356,040	1,370,148	1,411,551	1,444,967
未 払 解 約 金	—	5,438,026	9,194	424,415	1,453,144	292,499
未払信託報酬	217,944	236,732	229,281	228,458	254,769	218,772
未 払 利 息	75	30	49	67	65	15
その他未払費用	1,964	1,790	1,756	1,856	2,362	2,138
(C)純資産総額(A-B)	639,543,964	635,482,149	631,329,498	647,606,744	653,918,482	661,788,693
元 本	375,993,040	379,112,683	387,440,186	391,471,041	403,300,339	412,847,955
次期繰越損益金	263,550,924	256,369,466	243,889,312	256,135,703	250,618,143	248,940,738
(D)受 益 権 総 口 数	375,993,040口	379,112,683口	387,440,186口	391,471,041口	403,300,339口	412,847,955口
1万円当たり基準価額(C/D)	17,009円	16,762円	16,295円	16,543円	16,214円	16,030円

<注記事項>

当ファンドの当作成期首元本額は369,125,798円、当作成期中追加設定元本額は74,029,229円、当作成期中一部解約元本額は30,307,072円です。

■損益の状況

第51期 自2017年4月25日 至2017年5月23日 第54期 自2017年7月25日 至2017年8月23日
 第52期 自2017年5月24日 至2017年6月23日 第55期 自2017年8月24日 至2017年9月25日
 第53期 自2017年6月24日 至2017年7月24日 第56期 自2017年9月26日 至2017年10月23日

項 目	第 51 期	第 52 期	第 53 期	第 54 期	第 55 期	第 56 期
(A)配 当 等 収 益	1,069,425円	1,641,988円	2,108,383円	1,954,449円	3,410,752円	1,674,962円
受 取 配 当 金	1,070,443	1,643,448	2,109,269	1,955,719	3,412,236	1,675,895
受 取 利 息	-	27	56	12	-	2
支 払 利 息	△ 1,018	△ 1,487	△ 942	△ 1,282	△ 1,484	△ 935
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	1,795,464	△ 9,484,825	△ 17,946,218	8,834,152	△ 14,357,982	△ 7,379,247
売 買 益	6,240,214	3,824,242	743,735	11,525,181	1,141,955	4,635,356
売 買 損	△ 4,444,750	△ 13,309,067	△ 18,689,953	△ 2,691,029	△ 15,499,937	△ 12,014,603
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	60,329	37,583	△ 240,478	341,681	△ 419,415	△ 142,087
取 引 益	90,686	319,689	74,377	348,808	1,493	2,253
取 引 損	△ 30,357	△ 282,106	△ 314,855	△ 7,127	△ 420,908	△ 144,340
(D)信 託 報 酬 等	△ 220,074	△ 238,522	△ 231,037	△ 230,363	△ 257,291	△ 220,910
(E)当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	2,705,144	△ 8,043,776	△ 16,309,350	10,899,919	△ 11,623,936	△ 6,067,282
(F)前 期 繰 越 損 益 金	13,860,102	14,736,063	5,340,537	△ 12,214,158	△ 2,652,292	△ 15,440,067
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	248,301,653	251,004,073	256,214,165	258,820,090	266,305,922	271,893,054
(配 当 等 相 当 額)	(329,138,186)	(334,780,097)	(343,905,047)	(348,720,598)	(361,913,697)	(373,031,936)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 80,836,533)	(△ 83,776,024)	(△ 87,690,882)	(△ 89,900,508)	(△ 95,607,775)	(△101,138,882)
(H) 計 (E+F+G)	264,866,899	257,696,360	245,245,352	257,505,851	252,029,694	250,385,705
(I)収 益 分 配 金	△ 1,315,975	△ 1,326,894	△ 1,356,040	△ 1,370,148	△ 1,411,551	△ 1,444,967
次 期 繰 越 損 益 金 (H+I)	263,550,924	256,369,466	243,889,312	256,135,703	250,618,143	248,940,738
追 加 信 託 差 損 益 金	248,301,653	251,004,073	256,214,165	258,820,090	266,305,922	271,893,054
(配 当 等 相 当 額)	(329,138,186)	(334,780,097)	(343,905,047)	(348,720,598)	(361,913,697)	(373,031,936)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 80,836,533)	(△ 83,776,024)	(△ 87,690,882)	(△ 89,900,508)	(△ 95,607,775)	(△101,138,882)
分 配 準 備 積 立 金	65,600,109	63,395,696	63,589,796	63,592,556	64,721,028	63,757,870
繰 越 損 益 金	△ 50,350,838	△ 58,030,303	△ 75,914,649	△ 66,276,943	△ 80,408,807	△ 86,710,186

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は、期末の評価換え等によるものを含みます。

(注2) (D)信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

(注3) (G)追加信託差損益金とは、追加設定した金額と元本との差額です。

<分配金の計算過程>

(単位：円)

	第 51 期	第 52 期	第 53 期	第 54 期	第 55 期	第 56 期
費用控除後の配当等収益	988,966	1,403,466	1,877,346	1,913,997	3,153,461	1,454,052
費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
収 益 調 整 金	329,138,186	334,780,097	343,905,047	348,720,598	361,913,697	373,031,936
分 配 準 備 積 立 金	65,927,118	63,319,124	63,068,490	63,048,707	62,979,118	63,748,785
分 配 対 象 収 益	396,054,270	399,502,687	408,850,883	413,683,302	428,046,276	438,234,773
(1 万 口 当 たり)	(10,533.55)	(10,537.83)	(10,552.62)	(10,567.40)	(10,613.59)	(10,614.92)
分 配 金	1,315,975	1,326,894	1,356,040	1,370,148	1,411,551	1,444,967
(1 万 口 当 たり)	(35)	(35)	(35)	(35)	(35)	(35)

■分配金のお知らせ

	第51期	第52期	第53期	第54期	第55期	第56期
1万口当たり分配金(税込み)	35円	35円	35円	35円	35円	35円

(注1) 分配金は、決算日から起算して5営業日までに販売会社より支払いが開始されます。

(注2) 分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により普通分配金と元本払戻金（特別分配金）に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。

分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。

(注3) 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

<分配金再投資（累積投資）コース>をご利用の方の税引き後の分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

原則として、数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で記載しておりますので、合計欄の値が個別数値の合計と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数で記載する場合があります。